

AR49



1st

Scott-LaSalle Ltd. 33rd Annual Report

January 31st, 1969

Highlights	1969	1968	% Increase (Decrease)
Sales	\$37,830,392.	\$30,521,397.	23.95
Net Profit before Income Taxes, Depreciation & Amortization	2,462,328.	1,716,952.	43.41
Income Taxes	1,195,000.	786,000.	52.04
Depreciation & Amortization	235,156.	185,304.	26.90
Net Profit	1,032,172.	745,648.	38.42
Distribution in Dividends	145,322.	129,794.	11.96
*Earnings per Share	1.40	1.03	
*Dividends per Share	.20	.20	
Working Capital Ratio	2.49 to 1	2.77 to 1	
Long Term Debt	1,853,500.	1,933,500.	(4.31)
Shareholders' Equity	4,840,955.	3,885,225.	24.60
*Number of Shares Outstanding	736,149	721,170	
Number of Employees	1,689	1,413	

*After stock split of 3-1.



33rd annual report for year ended January 31, 1969

DIRECTORS

M. CORBEIL
D. B. FICKETT
I. A. MARTIN
Hon. J. RAYMOND, O.C., M.L.C.
G. H. SCOTT
J. SCOTT
M. SCOTT
N. SCOTT
P. H. SILVERMAN
A. J. WALKER

President, Tetrault Shoe Ltd.
Secretary, Scott-LaSalle, Ltd.
Vice-President, Royal Securities Corp. Ltd.
President, Alphonse Raymond Ltée
President, Scott-LaSalle Ltd.
Vice-President, Scott-LaSalle Ltd.
Secretary-Treasurer, Ben Berke Ltd.
Treasurer, Scott-LaSalle Ltd.
Sales Manager, Scott-LaSalle Ltd.
Director, Holt, Renfrew & Co. Ltd.

EXECUTIVE OFFICERS

G. H. SCOTT
J. SCOTT
N. SCOTT
D. B. FICKETT

President
Vice-President
Treasurer
Secretary

EXECUTIVE OFFICES AND FACTORY

210 St-Jean — Longueuil, Que.

SUBSIDIARY COMPANIES

Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniform Inc.
LaSalle Factories Ltd.
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Vestiaire des Étudiants, Enrg. (division)
Bond Clothes Shops Ltd. (franchises)

FISCAL AGENTS AND REGISTRAR

TRANSFER AGENTS
BANKER

Royal Trust Company
Bank of Montreal

AUDITORS

MCDONALD, CURRIE & CO.

SHARES LISTED

MONTREAL STOCK EXCHANGE
TORONTO STOCK EXCHANGE

ANNUAL MEETING

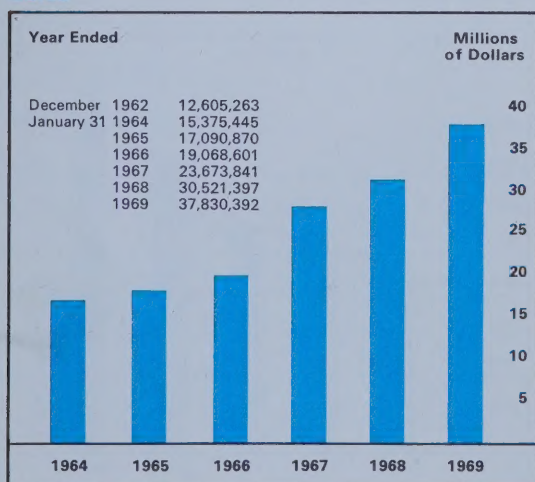
Head Office — Longueuil, Que.
May 22, 1969.



N. Scott, Treasurer — J. Scott, Vice-President — G. H. Scott, President

Directors' Report to the Shareholders

Sales



The year was marked by continuation of your company's expansion program, and the setting of all-time records in both sales and profits. Achieved as they were in spite of increases in costs and competitive pressure, these results are a particularly satisfying reward for the vigilance employed in applying Scott LaSalle's basic precept: to provide quality merchandise at discount prices by the strict control of operating costs.

Financial Results

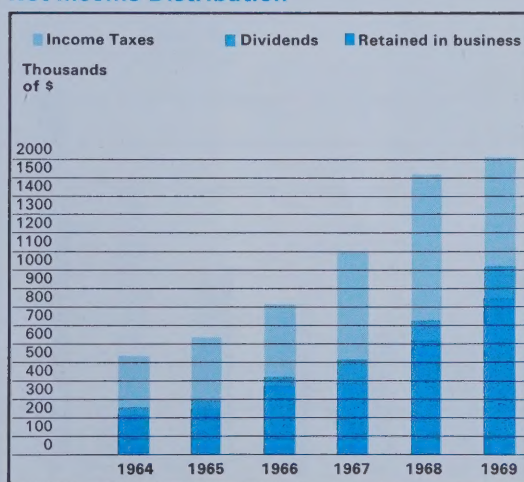
Consolidated sales increased 23.95% over last year, \$37,830,392 compared to \$30,521,397. Retail sales increased 29.76%, while manufactured lines held their own. Total earnings of \$1,531,648 increased 45.41% to a new high of \$2,227,172. After provision for income taxes, 1969 earnings per share registered \$1.40 on 736,149 shares, compared to 1968 results of \$1.03 per share on 721,170 shares.

The change in working capital to \$5,130,776 from \$4,505,222 resulted in a ratio of current assets to current liabilities of 2.49 to 1, slightly lower than last year's ratio of 2.77 to 1.

Operations

In addition to the Montreal Show Mart outlet announced in last year's annual report, three other LaSalle Factory Outlets were opened on Montreal Island. Enlarged premises, shared with super discount food market, and four times the

Net Income Distribution



size of the original store, were also opened in Hawkesbury, Ontario. The practice of sharing premises with large food chains has proven mutually advantageous, and is employed where feasible in planning new stores. In two stores presently under construction, we will share premises with Steinberg's and A & P respectively, two of Canada's largest retail food chains. Our new outlet at Pointe aux Trembles on Montreal Island is associated with a Marché Union food store, and in Ville LaSalle, also close to Montreal, we share premises with a large Dominion Store. The third new addition in Montreal is located on St. Lawrence Boulevard. These modern and spacious stores are so situated as to capitalize on concentrations of population, particularly in developing areas.

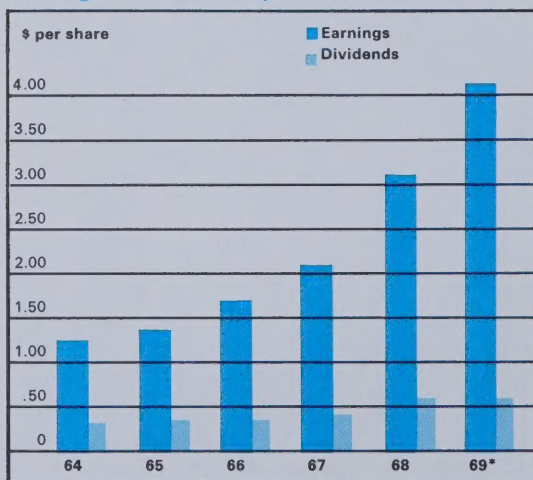
In the Manufacturing Division, a well known firm of consulting management engineers has been engaged to study operations in the civilian and uniform pant shop. Their assignment consisted of a complete operations analysis with a view to increasing efficiency and reducing costs. The recommended production modernization program was accepted by management and is well on the way to implementation. Most dramatic of the innovations is a complete conveyor system, utilizing the latest techniques available to the men's clothing industry.

Board of Directors

It is a pleasure to welcome the Hon. Jean Raymond, O.C., to the Board of Directors. Well known in Quebec management circles, Mr. Raymond is President of Alphonse Raymond Ltée.



Earnings & Dividends per Common Share



*Calculated prior to 1968 3 for 1 stock split.

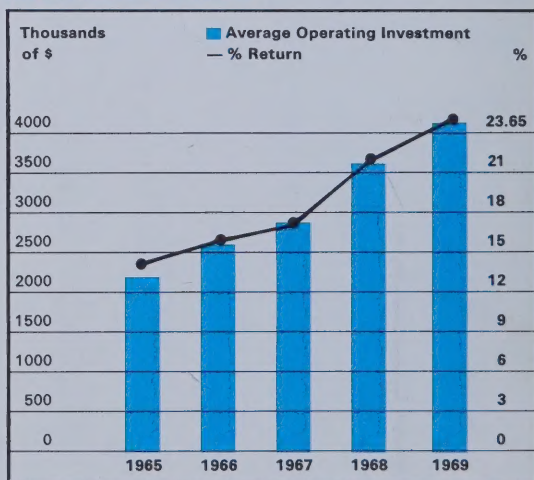
Outlook

Your Directors continue to be optimistic regarding the success of our marketing approach in Quebec and eastern Ontario. Negotiations for five new LaSalle stores, one a replacement, are nearing completion, and two additional stores have already been opened in 1969. One of these is on Decarie Boulevard in Montreal. The other, also in Montreal on Henri Bourassa, and shared with Dominion Stores, is the most modern of our 28 outlets.

A very large contract was obtained early in 1969 by the Manufacturing Division to provide uniforms for the land, sea and air divisions of the Canadian Armed Forces. A substantial part of Canada's largest-ever clothing expenditure, the \$5,000,000 order involves close to 200,000 uniforms and will take three years to produce. At the time of writing this report, necessary preparation is well under way for the extensive production expansion which this contract entails.

As outlined in last year's report, Ben Berke Ltd. at that time, was something of an experiment. It was a search for a valid formula for a chain of one-priced tailored-to-measure men's suit shops. The experiment has enabled us to optimize such factors as price, size of store, location etc. and we are, as a result, equipped with a sound and proven approach for developing and expanding this facet of our business.

Investment & Return



Two new stores are currently being added to the Ben Berke chain, one in Montreal at Bleury and Craig, the other in Sarnia, Ontario. We are considering several population centres across Canada in our development plans.

Worth special mention here is the contribution made by your Company's many faithful employees to a very satisfying year of operations. We would also acknowledge with thanks the useful cooperation of our many suppliers.

Your Directors are pleased to express their confidence in the future of our business by recommending continuation of the program of aggressive expansion which has served us so well in recent years. The business climate in the marketplace which we serve continues to be right for the particular approach which is ours.

Submitted on behalf of the board,

G. H. Scott, President.

May 1st, 1969.
Longueuil, Quebec.

consolidated statement of earnings
for the year ended
january 31, 1969

	1969 \$	1968 \$
Sales and Other Revenue	37,830,392	30,521,397
Cost of Sales	28,615,202	23,605,476
Gross Profit	9,215,190	6,915,921
Selling, General and Administrative Expenses	7,077,757	5,413,173
Investment Income	2,137,433	1,502,748
	89,739	28,900
Provision for Income Taxes	2,227,172	1,531,648
Net Earnings for the year	1,195,000	786,000
	1,032,172	745,648
The following expenses are included in the foregoing		
Depreciation of fixed assets	180,178	158,129
Amortization of leasehold improvements	54,978	27,175
Directors' remuneration	118,925	152,500
Interest on funded debt	126,545	98,904

consolidated statement
of retained earnings
for the year ended january 31, 1969

Balance — Beginning of year	3,153,068	2,537,214
Net earnings for the year	1,032,172	745,648
	4,185,240	3,282,862
Dividends paid	145,322	129,794
Balance — End of year	4,039,918	3,153,068

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

assets

Current Assets

	1969	1968
	\$	\$
Cash	167,437	322,107
Short-term deposits	1,900,000	1,500,000
Marketable investments — at cost (quoted value 1969-\$30,000; 1968-\$31,600)	40,000	40,000
Accounts and notes receivable	1,039,895	919,873
Inventories — at the lower of cost or net realizable value	5,399,959	4,161,738
Prepaid expenses	37,240	105,088
	<u>8,584,531</u>	<u>7,048,806</u>

Other Assets

Cash surrender value of life insurance	15,450	14,213
Rental advance on long-term lease	11,500	11,500
	<u>26,950</u>	<u>25,713</u>

Fixed Assets

Land, buildings and equipment — at cost	2,405,000	2,115,693
Accumulated depreciation	1,313,131	1,137,672
	<u>1,091,869</u>	<u>978,021</u>

Leasehold Improvements — at cost

(less amortization 1969-\$163,496; 1968-\$122,356)	<u>351,360</u>	<u>209,769</u>
	<u>10,054,710</u>	<u>8,262,309</u>

Signed on behalf of the Board

G. H. Scott, Director

I. A. Martin, Director

Consolidated Balance Sheet

as at January 31, 1969



liabilities

	1969	1968
	\$	\$
Current Liabilities		
Bank advances	661,267	—
Accounts payable and accrued liabilities	1,862,466	1,869,492
Income and other taxes	836,522	574,092
Funded debt payable within one year	93,500	100,000
	<u>3,453,755</u>	<u>2,543,584</u>
Funded Debt (note 1)	1,760,000	1,833,500
	<u>5,213,755</u>	<u>4,377,084</u>

shareholders' equity

Capital Stock (notes 2, 3 and 4)		
Authorized —		
960,000 common shares without nominal or par value		
Issued and fully paid — 736,149 shares (1968 - 721,170 shares)	701,037	632,157
Contributed Surplus (paid in by certain shareholders of the company)	100,000	100,000
Retained Earnings	4,039,918	3,153,068
	<u>4,840,955</u>	<u>3,885,225</u>
	<u>10,054,710</u>	<u>8,262,309</u>

Scott-LaSalle Ltd.

and Subsidiary Companies

Consolidated statement of source and use of funds

for the year ended January 31, 1969

Source of Funds

	1969	1968
	\$	\$
Net earnings for the year	1,032,172	745,648
Add: Charges not requiring cash outlay —		
Depreciation of fixed assets	180,178	158,129
Amortization of leasehold improvements	54,978	27,175
	<u>1,267,328</u>	<u>930,952</u>
Proceeds from sale of secured debentures	—	600,000
Proceeds from issue of common shares	68,880	67,760
	<u>1,336,208</u>	<u>1,598,712</u>

Use of Funds

Dividends paid	145,322	129,794
Reduction of funded debt	73,500	126,000
Increase in cash surrender value of life insurance	1,237	1,188
Purchase of fixed assets — net	294,026	278,369
Purchase of leasehold improvements — net	196,569	60,059
	<u>710,654</u>	<u>595,410</u>

Increase in Working Capital.	<u>625,554</u>	<u>1,003,302</u>
---	----------------	------------------

Working Capital — Beginning of year	4,505,222	3,501,920
Increase in working capital.	<u>625,554</u>	<u>1,003,302</u>

Working Capital — End of year	<u>5,130,776</u>	<u>4,505,222</u>
--	------------------	------------------



notes to consolidated financial statements

for the year ended January 31, 1969

	1969	1968
1. Funded Debt	\$	\$
(a) Funded debt consists of the following :		
6% sinking fund debentures, Series A, due May 1, 1980	760,000	820,000
Sinking fund requirements — \$80,000 in each of the years 1969-1977 and \$40,000 on May 1, 1978 Debentures purchased and held for redemption	66,500	86,500
	<u>693,500</u>	<u>733,500</u>
6½% secured debentures, Series B, repayable by annual instalments of \$40,000 on March 15 in each of the years 1969-1981 and the balance on April 1, 1981	560,000	600,000
7½% secured debentures, Series C, repayable by annual instalments of \$40,000 com- mencing September 1, 1969 and the balance on September 1, 1982	600,000	600,000
	<u>1,853,500</u>	<u>1,933,500</u>
Instalments included with current liabilities	93,500	100,000
	<u>1,760,000</u>	<u>1,833,500</u>

(b) In order to comply with a special covenant relating to the Series "C" debentures, the annual sinking fund requirements of the Series "A" debentures were increased from \$60,000 to \$80,000 commencing May 1, 1969 and continuing until May 1, 1978.

2. Reservations of Capital Stock

The Series A debentures have attached thereto share purchase warrants entitling the holders to subscribe for common shares of the company at the rate of 30 shares for each \$500 principal amount of debentures at \$5.33 per share thereafter to June 30, 1970.

Of the authorized capital, 13,380 unissued common shares are reserved for this purpose.

3. Common Shares Issued

During the year 14,979 shares were issued for \$68,880 cash.

4. Change in Authorized Capital Stock

During the year the 320,000 authorized common shares without nominal par value were subdivided into 960,000 shares. This change was confirmed by Supplementary Letters Patent dated February 9, 1968.

5. Lease Commitments

Total rentals paid by a subsidiary company for the year ended January 31, 1969, and minimum future commitments, exclusive of additional amounts based on percentage of sales, taxes and other occupancy charges, under leases of a duration of more than five years are:

Year ended January 31, 1969	\$ 372,000
1970 — 1974	2,139,000
1975 — 1979	1,923,000
1980 — 1984	1,770,000
1985 — 1989	1,697,000
Subsequent	946,000

Scott-La Salle Ltd.

and Subsidiary Companies

statement of combined earnings for the last 10 years

Year Ended	Consolidated earnings before depreciation and amortization interest on loans and income taxes	Depreciation and Amortization	Interest on Loans	Consolidated Earnings before Income Taxes	Income Taxes	Consolidated Net Earnings
Dec. 31 1959	\$ 304,675	\$ 46,028	\$ 16,251	\$ 242,396	\$ 121,492	\$ 120,904
Dec. 31 1960	380,311	56,216	16,625	307,470	144,700	162,770
Dec. 31 1961	466,197	74,919	12,733	378,545	195,780	182,765
Dec. 31 1962	517,324	81,678	89,285	347,361	149,800	196,561
Jan. 31 1964*	741,989	90,025	111,547	540,417	267,350	273,067
Jan. 31 1965	869,543	103,646	110,291	655,606	339,430	316,176
Jan. 31 1966	1,019,363	132,013	107,758	779,592	392,340	387,252
Jan. 31 1967	1,413,668	174,022	119,733	1,119,913	610,075	509,838
Jan. 31 1968	1,832,593	185,304	115,641	1,531,648	786,000	745,648
Jan. 31 1969	2,644,873	235,156	182,545	2,227,172	1,195,000	1,032,172

*1963 (13 month period ending Jan. 31, 1964)



A new corporate symbol

Design necessarily plays a leading part in a company's effort to create an independent and forcefully competitive impact. A new symbol has been used through this year's annual report and other publications issued in connection with the year end.

It has been developed from the Company initials and stock market symbol (SLS). We believe the smooth, powerful line projects the image of a growing, dynamic organization; one which adjusts easily to changing conditions while moving strongly towards the goals of growth and profitability.

MCDONALD, CURRIE & CO.

CHARTERED ACCOUNTANTS

INTERNATIONAL FIRM
COOPERS & LYBRAND

TELEPHONE (514) 875-5140
630 DORCHESTER BOULEVARD WEST
MONTREAL 101, QUEBEC, CANADA

April 16, 1969

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the consolidated balance sheet of Scott-LaSalle Ltd. and its subsidiaries as at January 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and use of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at January 31, 1969 and the results of their operations and the source and use of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

McDonald, Currie & Co.

CHARTERED ACCOUNTANTS

Scott-La Salle Ltd.

These pictures present a few facets of your company's growing operations.

- (1) Sharing premises with a large Dominion Store, our new factory outlet in the City of LaSalle, a Montreal suburb, offers LaSalle discount prices in the kind of bright, spacious surroundings that today's shoppers demand.
- (2) With 1500 different suitings and a full range of styles to choose from, most men welcome the expert counsel offered by Ben Berke personnel. Impressed by the choice quality and exceptionally low price, many customers end up buying more than one suit.
- (3) Employing over 1000 skilled craftsmen, our manufacturing operations are characterized by high quality standards and modern manufacturing techniques. A 200-station electronically controlled conveyor belt contributes to a smooth work flow and overall efficiency.

(3)



(1)



(1)

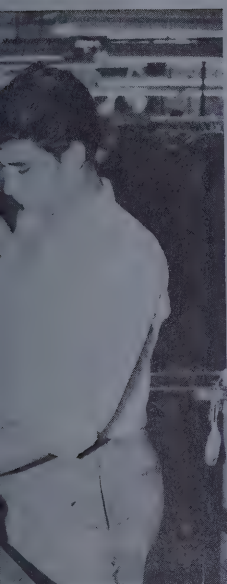


(1)

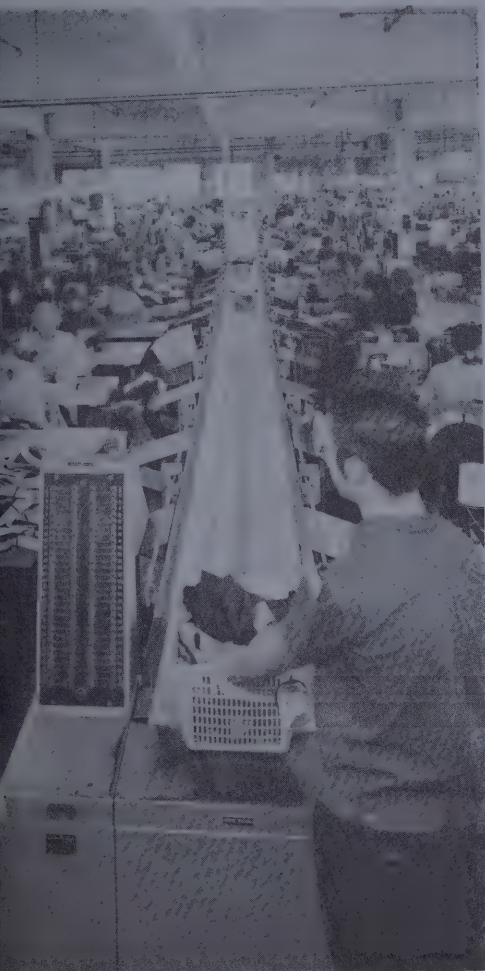


(3)





(1)



(2)



Scott-La Salle Ltd.

Ces illustrations représentent quelques aspects des nombreuses activités de votre compagnie.

- (1) Notre nouveau Centre à Ville LaSalle, où nous partageons l'emplacement avec un vaste magasin Dominion, offre aux consommateurs de cette localité des prix au rabais et une atmosphère accueillante si recherchés de nos jours.
- (2) Les magasins Ben Berke vous présentent toute une gamme de chics complets faits sur mesure et un choix de plus de 1500 tissus de qualité. Les hommes y trouvent un personnel compétent, affable, dont les conseils vous seront vraiment précieux. Le choix, la qualité et un bas prix exceptionnel induisent nombre de nos clients à acheter plus d'un complet.
- (3) Plus de 1000 artisans qualifiés travaillent à nos manufactures où la technique industrielle et un sévère contrôle de la qualité sont à la base de la production. Une bande transporteuse à contrôle électronique contribue puissamment à l'efficacité des opérations.

McDONALD, CURRIE & CIE

COMPTABLES AGRÉÉS

TÉLÉPHONE (514) 875-5140

630 OUEST, BOULEVARD DORCHESTER

MONTREAL 101, QUEBEC, CANADA

le 16 avril 1969

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan consolidé de Scott-LaSalle Ltd. et ses filiales au 31 janvier 1969 et les états consolidés des bénéfices, des bénéfices non répartis et de la provenance et l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres, pièces et autres documents à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 janvier 1969 et les résultats de leurs opérations ainsi que la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

W. McDonald, Currie & Co

Comptables agréés

états des revenus combinés pour les dernières 10 années

Année se terminant	Revenus consolidés avant dépréciation et amortissement	Revenus consolidés avant taxes	Revenus consolidés	Taxes sur le revenu	Revenus nets consolidés
31 déc. 1959	\$ 304,675	\$ 46,028	\$ 16,251	\$ 242,396	\$ 121,492
31 déc. 1960	380,311	56,216	16,625	307,470	144,700
31 déc. 1961	466,197	74,919	12,733	378,545	195,780
31 déc. 1962	517,324	81,678	89,285	347,361	149,800
31 jan. 1964*	741,989	90,025	111,547	540,417	267,350
31 jan. 1965	869,543	103,646	110,291	655,606	339,430
31 jan. 1966	1,019,363	132,013	107,758	779,592	392,340
31 jan. 1967	1,413,668	174,022	119,733	1,119,913	610,075
31 jan. 1968	1,832,593	185,304	115,641	1,531,648	786,000
31 jan. 1969	2,644,873	235,156	182,545	2,227,172	1,195,000
31 jan. 1969					1,032,172

*1963 (Période de 13 mois se terminant le 31 janvier 1964)



Un nouveau symbole

Une pièce d'identification joue un rôle de première importance pour représenter les efforts accomplis par une compagnie dans le but de créer un impact face à la concurrence. Un nouveau symbole est maintenant à l'honneur dans le rapport annuel de cette année et il apparaîtra également dans diverses publications concernant la fin de l'année fiscale.

Il s'inspire des initiales de la compagnie et du symbole utilisé à la Bourse (SLS). Nous croyons qu'il est fait à l'image d'une compagnie en plein essor, d'une organisation dynamique, d'une compagnie à politique flexible qui sait s'adapter au progrès et qui a la ferme détermination d'atteindre son but et de maintenir une entreprise profitable.

notes se rapportant aux états financiers consolidés

pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969

1. Dette à long terme

(a) La dette à long terme se compose de ce qui suit :

1969	\$	760,000	Débitures 6%, à fonds d'amortissement, Série A, échéant le 1er mai 1980
			Exigences du fonds de roulement : \$80,000 tous les ans de 1969 à 1977 et \$40,000 le 1er mai 1978
		66,500	Débitures achetées et conservées à des fins de rachat
		693,500	Débitures garanties 6½%, Série B, remboursables par versements annuels de \$40,000 chacun, 15 mars, de 1969 à 1981 et le solde le 1er avril 1981
		560,000	Débitures garanties 7½%, Série C, remboursables par versements annuels de \$40,000 chacun, à partir du 1er septembre 1969 et le solde le 1er avril 1982
		1,853,500	Partie exigible à court terme
		93,500	
1968	\$	1,760,000	
		1,933,500	
		100,000	
		1,833,500	

2. Capital-actions-réserve

Les débitures, Série A, comportent un droit d'achat donnant aux détenteurs le droit de souscrire à 30 actions ordinaires de la compagnie pour chaque \$500 de capital des débitures aux prix de \$5,33 l'action jusqu'au 30 juin 1970.

On a réservé à cette fin 13,380 actions ordinaires du capital autorisé qui n'ont pas été émises.

3. Actions ordinaires émises

Au cours de l'exercice, 14,979 actions ont été émises pour un montant en espèces de \$68,880.

4. Changement dans le capital autorisé

Au cours de l'exercice les 320,000 actions ordinaires, sans valeur nominale ou au pair, du capital autorisé ont été fractionnées en 960,000 actions. Ce changement a été ratifié au moyen de lettres patentes supplémentaires en date du 9 février 1968.

5. Engagements en vertu de baux

Le total des loyers payés par une filiale pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969 et les engagements minima pour les exercices à venir, sauf en ce qui a trait de montants supplémentaires fondés sur le pourcentage des ventes, taxes et autres frais d'habitation, d'après les baux d'une durée de plus de cinq ans, s'établissent comme suit :

L'exercice terminé le 31 janvier 1969	\$	372,000
1970 — 1974		2,139,000
1975 — 1979		1,923,000
1980 — 1984		1,770,000
1985 — 1989		1,697,000
Subséquentement		946,000

Etat consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé le 31 janvier 1969

Provenance des fonds		
Bénéfice net pour l'exercice	1,032,172	745,648
Plus : Dépenses n'entraînant pas de déboursé :		
Amortissement des immobilisations	180,178	158,129
Amortissement des améliorations locales	54,978	27,175
Produit de la vente de débentures garanties	1,267,328	930,952
Produit de l'émission d'actions ordinaires	68,880	67,760
	1,336,208	1,598,712
Utilisation des fonds		
Dividendes payés	145,322	129,794
Diminution de la dette à long terme	73,500	126,000
Augmentation de la valeur de rachat de l'assurance-vie	1,237	1,188
Augmentation des immobilisations, montant net	294,026	278,369
Augmentation des améliorations locales, montant net	196,569	60,059
	710,654	595,410
Augmentation du fonds de roulement	625,554	1,003,302
Fonds de roulement au début de l'exercice	4,505,222	3,501,920
Augmentation du fonds de roulement	625,554	1,003,302
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	5,130,776	4,505,222

1968
\$



au 31 janvier 1969

Bilan Consolidé

passif

1969

\$

—

1,869,492

574,092

100,000

2,543,584

1,833,500

4,377,084

1969

\$

661,267

1,862,466

836,522

93,500

3,453,755

1,760,000

5,213,755

Exigibilités

Avances bancaires

Comptes à payer et dettes courues.

Impôts sur le revenu et diverses taxes

Partie de la dette à long terme exigible à court terme.

Dette à long terme (note 1)

avoir des actionnaires

Capital-actions (notes 2, 3 et 4)

Autorisé :

960,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair

Émis et entièrement versé : 736,149 actions (1968 - 721,170 actions)

632,157

701,037

Surplus d'apport (versé par certains actionnaires de la compagnie)

100,000

100,000

Bénéfices non répartis

.

3,153,068

4,039,918

3,885,225

4,840,955

8,262,309

10,054,710

actif

Signé au nom du conseil,

G. H. Scott, un administrateur

I. A. Martin, un administrateur

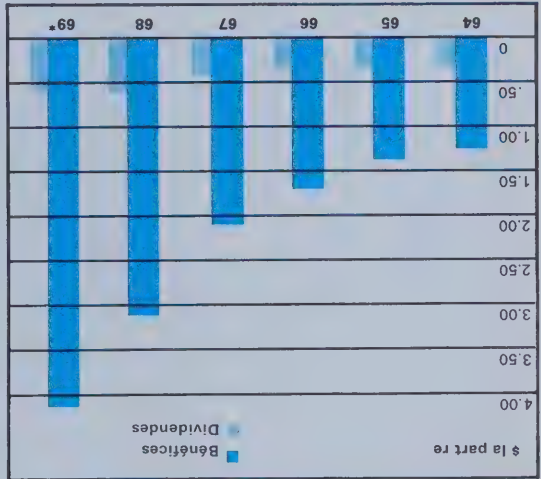
Disponibilités		
Encaisse	167,437	\$
Dépôts à court terme	1,900,000	
Valleurs négociables, au coût (valeur cotée 1969 — \$30,000; 1968 — \$31,600)	40,000	
Comptes et billets à recevoir	1,039,895	
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur nette probable de réalisation	5,399,959	
Frais payés d'avance	37,240	
	8,584,531	
		7,048,806
Autres actifs		
Valeur de rachat de l'assurance-vie	15,450	
Avance de loyer sur un bail à long terme	11,500	
	26,950	
		25,713
Immobilisations		
Terrains, bâtiments et matériel, au coût	2,405,000	
Amortissement accumulé	1,313,131	
	1,091,869	
		978,021
Améliorations locales, au coût		
(moins amortissement 1969 — \$163,496; 1968 — \$122,356)	351,360	
		10,054,710
		8,262,309
		209,769
		8,262,309
		1968

état consolidé des bénéfices
pour l'exercice terminé
le 31 janvier 1969

1968	\$	1969	\$
30,521,397		37,830,392	
23,605,476		28,615,202	
6,915,921		9,215,190	
5,413,173		7,077,757	
1,502,748		2,137,433	
28,900		89,739	
1,531,648		2,227,172	
786,000		1,195,000	
745,648		1,032,172	
Les frais suivants sont compris dans ce qui précède :			
Ventes et autres revenus			
Coût des ventes			
Bénéfice brut			
Frais de vente et frais généraux d'administration			
Revenus de placements			
Provision pour impôts sur le revenu			
Bénéfice net pour l'exercice			
Amortissement des immobilisations			
Amortissement des améliorations locatives			
Rémunération des administrateurs			
Intérêts sur la dette à long terme			

état consolidé des bénéfices non répartis
pour l'exercice terminé
le 31 janvier 1969

2,537,214	3,153,068
745,648	1,032,172
3,282,862	4,185,240
129,794	145,322
3,153,068	4,039,918
Solde au début de l'exercice	
Bénéfice net pour l'exercice	
Dividendes payés	
Solde à la fin de l'exercice	



Bénéfices et dividendes par part commune

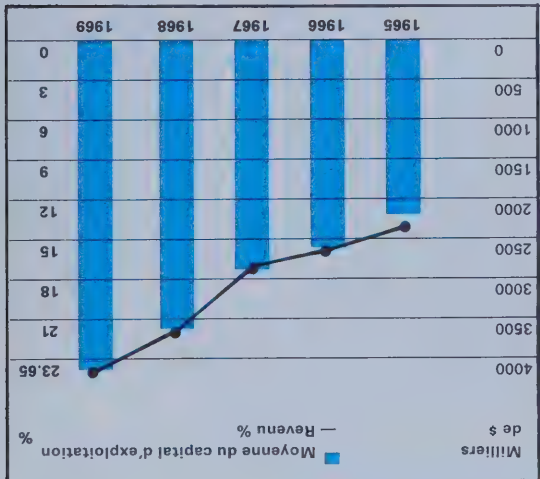
Le Conseil
C'est avec plaisir que nous accueillons au Conseil d'administration l'Honorable Jean Raymond, C.R., M.A.L., président d'Alphonse Raymond Limitée, bien connu dans les milieux d'affaires québécois.

Perspectives

Vos administrateurs continuent d'envisager avec optimisme le succès de nos méthodes commerciales sur le marché du Québec et de l'est de l'Ontario. Les négociations relatives à cinq nouveaux magasins LaSalle, dont l'un servira de remplacement, s'achèvent; deux autres magasins ont déjà été ouverts à Montréal cette année (1969), l'un sur le boulevard Décarie, l'autre sur le boulevard Henri-Bourassa. Ce dernier, le plus moderne de nos 28 magasins, partage l'immeuble avec un magasin Dominion.

La division de fabrication a obtenu au début de 1969 un très important contrat d'uniformes pour les Forces Armées du Canada. Cette commande de \$5,000,000 qui représente une partie considérable des dépenses vestimentaires les plus élevées jamais faites par le Canada, comprend la fabrication de 200,000 uniformes et exigera trois ans de travail. A l'heure actuelle, les préparatifs d'expansion de production qu'en-traîne ce contrat sont déjà fort avancés.

Comme le laissait entendre notre rapport de l'an dernier, Nous cherchons la formule convenable pour établir une Ben Berke Ltd. n'était alors qu'une tentative expérimentale. chaîne de boutiques de complets faits sur mesure et à prix unique. L'expérience nous a permis d'améliorer ces facteurs: prix, grandeur du magasin, location, etc. et il en est résulté



Placement et revenu

une méthode sûre et éprouvée qui nous permettrait de donner plus d'ampleur à cet aspect de notre activité. Deux nouveaux magasins s'ajoutent présentement à l'angle des rues Craig et Bleury, l'autre à Sarnia (Ontario). Nos projets d'expansion comportent l'étude de quelques centres canadiens populaires. Il importe de mentionner spécialement ici que les nombreux résultats très satisfaisants de notre exploitation. Nous remercions également nos fournisseurs pour la précieuse collaboration que nous avons reçue d'eux.

Vos administrateurs sont heureux d'exprimer leur confiance dans l'avenir de notre entreprise en recommandant la continuation du dynamique programme d'expansion qui nous a bien servis au cours des dernières années. Le climat commercial des marchés que nous desservons continue de se prêter favorablement à notre genre particulier de commerce.

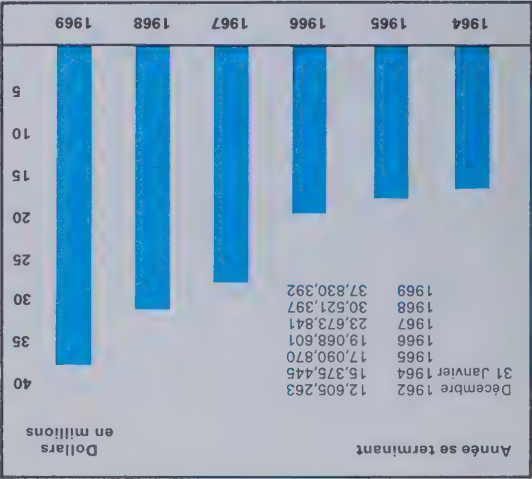
Présenté au nom du Conseil.

G. H. Scott

Le président,
G. H. Scott.

Le 1er mai 1969.
Longueuil, Québec.

Ventes



Durant l'année, votre Compagnie, tout en continuant son programme d'expansion, a établi des records de vente et de bénéfices sans précédents. Un tel succès, remporté en dépit des augmentations de coûts et d'une forte concurrence, est particulièrement encourageant après la vigilance avec laquelle nous avons exercé un rigoureux contrôle des frais d'exploitation, principe fondamentalement qui permet à Scott-LaSalle d'offrir à sa clientèle des marchandises de qualité à prix de rabais.

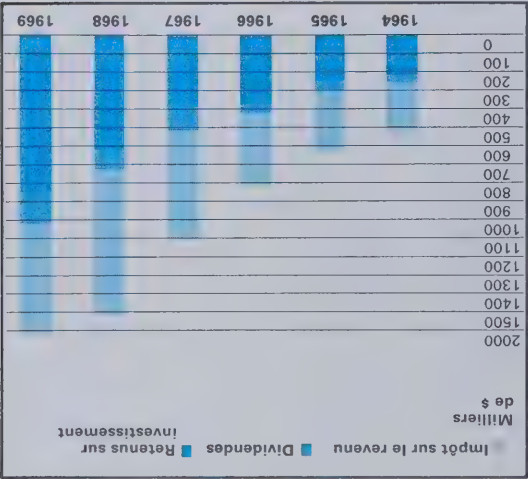
Résultats financiers

Les ventes globales montrent une augmentation de 23,95% sur l'an dernier, soit \$37,830,392 contre \$30,521,397. La vente au détail a augmenté de 29,76% tandis que celle des produits que nous fabriquons s'est maintenue. Le bénéfice global de \$1,531,648 pour 1968 s'est accru de 45,41% pour atteindre un nouveau sommet de \$2,227,172. Après avoir soustrait les sommes prévues pour l'impôt sur le revenu, le bénéfice net s'élève à \$1,40 pour chacune des 736,149 actions en circulation; en 1968, il s'élevait à \$1,03 pour 721,170 actions.

Le fonds de roulement a été augmenté de \$624,554 depuis l'an dernier, ce qui donne un rapport de 2,49 à 1 entre l'actif et le passif courants.

Exploitation

En plus de l'établissement de détail du Palais du Commerce de Montréal dont l'ouverture avait été annoncée dans le rapport de l'an dernier, trois autres magasins ont été inaugurés dans l'île de Montréal. Nous avons également



quadruplé la superficie de notre magasin de Hawkesbury (Ontario) dans un immeuble que nous partageons avec un super-marché d'alimentation à rabais. Cette pratique de partager des immeubles avec des succursales de grandes chaînes s'est révélée avantageuse de part et d'autre; nous y abrégeons, lorsque nous envisageons l'ouverture de nouveaux magasins, partout où elle nous semble possible. Dans les deux magasins présentement en construction, nous partageons l'immeuble avec deux des plus importantes chaînes, Steinberg et A & P respectivement. Notre nouvel établissement de la Pointe-aux-Trembles, sur l'île de Montréal, partagera avec un Marché Union tandis qu'à Ville LaSalle, nous aurons comme voisine une grande succursale des magasins Dominion. Enfin, notre troisième addition à Montréal se trouve boulevard Saint-Laurent. Ces magasins spacieux et modernes sont situés de façon à nous permettre de tirer parti des grandes concentrations de population, particulièrement dans les régions en voie de développement. Dans la division de la fabrication, nous avons retenu les services d'une maison réputée d'ingénieurs conseil en administration pour étudier les méthodes de travail dans l'atelier de confection de pantalons civils et d'uniforme. Ces spécialistes ont analysé à fond toutes les méthodes de production en vue d'augmenter l'efficacité et de réduire les coûts. Le programme de modernisation de la production qu'ils ont recommandé a été accepté par la Direction et il est en bonne voie de réalisation. La plus spectaculaire de nos améliorations est sans doute notre système complet de convoyeur utilisant les plus récentes techniques adaptées à l'industrie du vêtement pour hommes.



33^e rapport annuel pour
l'exercice se terminant
le 31 janvier, 1969

ADMINISTRATEURS

*Président, Tétrault Shoe Ltd.
Secrétaire, Scott-LaSalle Ltd.
Vice-président, Royal Securities Corp. Ltd.
Président, Alphonse Raymond Ltée
Président, Scott-LaSalle Ltd.
Vice-président, Scott-LaSalle Ltd.
Secrétaire-trésorier, Ben Berke Ltd.
Trésorier, Scott-LaSalle Ltd.
Gérant des ventes, Scott-LaSalle Ltd.
Administrateur, Holt, Renfrew & Co. Ltd.*

LA DIRECTION

*Président
Vice-président
Trésorier
Secrétaire*

SIÈGE SOCIAL ET MANUFACTURE

210 rue St. Jean — Longueuil, Qué.

FILIALES

*Ben Berke Ltd.
Crestbrooke Uniform Inc.
Manufactures LaSalle Ltée
Samuel M. Ogulnik Ltd.
Scott Phillips Square Corp.
Vestiaire des Étudiants Enr. (division)
Bond Clothes Shops Ltd. (franchises)*

AGENTS ET REGISTRAIRE

*Royal Trust Company
Bank of Montreal*

VÉRIFICATEURS

MCDONALD, CURRIE & CIE

ACTIONS INSCRITES

A LA BOURSE DE MONTRÉAL
A LA BOURSE DE TORONTO

ASSEMBLÉE ANNUELLE

Siège social — Longueuil, Qué.
22 mai, 1969.

AGENTS DE TRANSFERT

BANQUIERS

G. H. SCOTT
J. SCOTT
N. SCOTT
D. B. FICKETT

M. CORBEIL
D. B. FICKETT
I. A. MARTIN
Hon. J. RAYMOND, C.R., M.A.L.
G. H. SCOTT
J. SCOTT
M. SCOTT
N. SCOTT
P. H. SILVERMAN
A. J. WALKER

Faits saillants		1969	1968	Augmen- tation % Diminution
Ventes	\$37,830,392.	\$30,521,397.		23.95
Revenu net avant impôt taxes, dépréciation et amortissement	2,462,328.	1,716,952.		43.41
Impôt sur le revenu	1,195,000.	786,000.		52.04
Dépréciation et amortissement	235,156.	185,304.		26.90
Profit net	1,032,172.	745,648.		38.42
Dividendes payés	145,322.	129,794.		11.96
Bénéfices par action	1.40	1.03		
* Dividendes par action	.20	.20		
Rapport du capital d'exploitation	2.49 à 1	2.77 à 1		
Dettes à long terme	1,853,500.	1,933,500.		(4.31)
Avoir des actionnaires	4,840,955.	3,885,225.		24.60
* Nombre d'actions émises	736,149	721,170		
Nombre d'employés	1,689	1,413		

* Après fractionnement d'actions 3-1.

31 janvier 1969

Scott-LaSalle Ltd. 33^e Rapport annuel

